

Agasti Holding blir majoritetseier i Wunderlich Investment Company, Inc, gjennomfører rettet emisjon og endrer navn til Agasti Wunderlich

SKAL IKKE DISTRIBUERES ELLER OFFENTLIGGJØRES, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I ELLER TIL USA, CANADA, AUSTRALIA ELLER JAPAN ELLER I NOEN ANNEN JURISDIKSJON HVOR SLIK DISTRIBUSJON ELLER OFFENTLIGGJØRING VIL VÆRE ULOVLIG. DENNE UTVIDEDE BØRSMELDINGEN ER UTARBEIDET I HENHOLD TIL DEN NORSKE VERDIPAPIRHANDELLOVEN.

Oslo, 27. mai 2013: Agasti Holding ASA ("Selskapet" eller "Agasti", ticker "AGA") har signert en avtale om kjøp av 70,8 prosent av aksjene i Wunderlich Investment Company, Inc ("Wunderlich") og etablerer dermed en amerikansk-nordisk investeringsbank.

Sammendrag

- Agasti overtar 70,8 prosent av Wunderlich fra Coil Investment Group AS ("Selger" eller "Coil") og visse andre selgere. Som vederlag mottar selgerne 184,8 millioner nyutstedte Agasti-aksjer, hvilket tilsvarer 70,8 prosent av utestående aksjer i Agasti ("Transaksjonen"). Transaksjonen er basert på et bytteforhold på 1:1 mellom Agasti og Wunderlich, med et mulig tilleggsvederlag på inntil 15 prosent basert på bestemte kriterier.
- Agasti har fredag 24. mai også sikret seg MNOK 54 i bruttoproveny gjennom en rettet emisjon av 40 millioner nye aksjer til en tegningskurs på NOK 1,35 per aksje (den "Rettede Emisjonen"), hvilket innebærer en premie på 10,7 prosent sammenliknet med sluttkurs torsdag 23. mai, dagen før emisjonen ble lukket.
- Agasti har videre til hensikt å gjennomføre en etterfølgende reparasjonsemisjon på inntil MNOK 20 på tilsvarende kurs overfor de aksjonærer som ikke ble invitert til å delta i den Rettede emisjonen ("Reparasjonsemisjonen").
- Transaksjonen, den Rettede Emisjonen og Reparasjonsemisjonen er blant annet betinget av godkjenning fra generalforsamlingen i Agasti. Styret har besluttet å utsette den ordinære generalforsamlingen i selskapet som var planlagt til 29. mai, og vil snarlig sende innkalling til ordinær generalforsamling som avholdes 26. juni 2013.
- Transaksjonen er også betinget av nødvendige godkjenninger fra myndigheter i USA og Norge.
- Styret vil foreslå å endre Selskapets navn til Agasti Wunderlich ASA.

Investeringen i Wunderlich

Wunderlich er eneaksjonær i Wunderlich Securities, Inc, et Tennessee-registrert selskap med konsesjon som meglerhus og investeringsrådgiver i USA.

Wunderlich og Agasti har som strategiske samarbeidspartnere de to siste årene sett større forretningsmuligheter i et samarbeid over landegrensene. Partnerskapet ble styrket i 2012 ved at Agasti kjøpte Wunderlichs norske datterselskap, Wunderlich Securities AS, som i februar 2013 ble integrert i Agasti-gruppen under navnet Agasti Wunderlich Capital Markets AS. Agasti har tro på at et krysseierskap der Agasti er kontrollerende aksjonær i Wunderlich vil kunne føre til økte forretningsmuligheter og volum, spesielt gjennom investeringsmandater over landegrensene som kombinerer bransjer og investorer i Norden og USA. Et tettere samarbeid mellom Wunderlich og Agasti vil forsterke Agastis markedsposisjon på flere måter: ved å øke sannsynligheten for attraktive investeringsmandater, ved å gjøre selskapet til en mer attraktiv arbeidsgiver, ved å bygge kompetanse fra Wunderlichs erfaringer, og ved at det dannes en Nordisk/amerikansk-basert investeringsbank.

Transaksjonen er forhandlet med Coil som indirekte eier omtrent 52,7 prosent av aksjene i Wunderlich. Andre norske aksjonærer i Wunderlich, samt grunnlegger og administrerende direktør i Wunderlich Securities, Gary K. Wunderlich Jr., har akseptert et tilsvarende bytteforhold som Coil. Coils aksjer i Wunderlich eies gjennom et Delaware-registrert selskap, Coil US Holding, Inc. De øvrige selgerne har gått med på å overføre sine aksjer i Wunderlich til Coil US Holding, Inc. Formelt vil Transaksjonen gjennomføres ved at Agasti kjøper alle aksjene i Coil US Holding, Inc., som eier de aktuelle Wunderlich-aksjene. Som en del av Transaksjonen bytter Gary K. Wunderlich Jr. ca en tiendedel av sine Wunderlich-aksjer til Agasti-aksjer.

Coil, som kontrolleres av Alfred Ydstebø, eier per i dag ca. 13,4 prosent av Agasti. I tillegg er omkring to prosent av aksjene i Selskapet eiet av Wunderlich eller Wunderlichs datterselskaper. Som administrerende direktør har Alfred Ydstebø ikke deltatt i Selskapets forberedelser eller beslutninger i tilknytning til Transaksjonen, slik at ansvaret for dette har vært overlatt til viseadministrerende direktør Jørgen Pleyrn Ulvness.

Transaksjonen verdsetter Wunderlich til ca. MNOK 352 basert på det avtalte bytteforholdet. Vederlaget kan økes med inntil 15 % hvis Wunderlich oppfyller visse betingelser per 31. desember 2013. Betingelsene er knyttet til kapital under forvaltning (AuM), EBITDA og cross-border omsetning fra felles aktivitet mellom Wunderlich og Agasti. Likevel skal det ikke betales tilleggsvederlag hvis aksjekursen til Agasti er minst NOK 1.70, basert på volumvektet aksjekurs på Oslo Børs de ti første dagene etter fremleggelse av resultatet for fjerde kvartal 2013.

Verdifastsettelsen er basert på forhandlinger mellom partene med utgangspunkt i en helhetsvurdering med vekt på blant annet finansielle resultater, historisk aksjekurs, kapital under forvaltning osv. På bakgrunn av Alfred Ydstebøs dobbeltrolle i Selskapet og som selgers representant, har Selskapets styre fått en uavhengig verdivurdering fra Arctic Securities ASA ("Arctic"). Rapporten fra Arctic vil bli vedlagt innkallingen til ordinær generalforsamling.

Som følge av Transaksjonen og den Rettete Emisjonen, vil Coil bli eier av omtrent 35,5 prosent av aksjene i Selskapet. Coil vil imidlertid selge seg ned til å eie under 1/3 av aksjene i selskapet, hvilket er den lovbestemte terskelen for tilbudsplikt etter verdipapirhandelloven § 6-1. Jørgen Pleyrn Ulvness og Bjarne Eggesbø (administrerende direktør i Obligo Investment Management) garanterer for kjøp av denne posten på inntil 14 millioner kroner.

Transaksjonen er betinget av Finanstilsynets godkjenning av Coils økte eierandel i Agasti, og at Financial Industry Regulatory Authority i USA (FINRA) samtykker i at Agasti blir kontrollerende aksjonær i Wunderlich, samt samtykke fra Agastis generalforsamling. Sentrale aksjonærer i selskapet har forpliktet seg til å stemme for Transaksjonen i tråd med Styrets innstilling. De nye aksjene forventes å bli utstedt i etterkant av den ordinære generalforsamlingen i slutten av juni 2013, og vil bli omsettelige som børsnotert på Oslo Børs etter at offentliggjøringen av et prospekt godkjent av Finanstilsynet.

Den Rettede Emisjonen

Den Rettede Emisjonen til kurs NOK 1,35 med bruttoproveny MNOK 54 fant sted gjennom en bookbuilding-prosess mot Selskapets 20 største aksjonærer og investorer i Wunderlich. Følgende investorer har blitt tildelt aksjer i den Rettede Emisjonen:

Tegnere	Antall aksjer	Proveny
Tenold Gruppen AS	17 777 778	24 000 000
IKM Industri-Invest AS	7 407 407	10 000 000
Westco AS	3 703 000	4 999 050
Best Invest AS	2 962 963	4 000 000
Sissener Sirius ASA	2 375 600	3 207 060
Sanden AS	2 000 000	2 700 000
Bjelland Invest AS	1 925 926	2 600 000
Sissener Canopus	1 143 807	1 544 140
Maaseide Promotion AS	370 370	500 000
Brattetveit AS	185 000	249 750
Invest-Man AS	148 148	200 000
Total tegning rettet emisjon	40 000 000	54 000 000

Nettoprovenyet fra den Rettede Emisjonen vil bli brukt til alminnelige selskapsformål.

Den Rettede Emisjonen er betinget av at Transaksjonen blir godkjent og gjennomført. Den ordinære generalforsamlingen 26. juni vil bli bedt om å gi Styret fullmakt til å utstede de nye aksjene i den Rettede Emisjonen.

De nye aksjene som skal utstedes i den Rettede Emisjonen vil bli registrert på tegnernes konto og bli omsettelige på Oslo Børs etter generalforsamlingens godkjenning, registrering i Foretaksregisteret og når Finanstilsynet har godkjent prospektet.

Reparasjonsemisjonen

Som en følge av den Rettede Emsjonen, er det foreslått at generalforsamlingen gir Styret fullmakt til å foreta en etterfølgende reparasjonsemisjon på inntil 15 millioner aksjer til tegningskurs NOK 1,35 per aksje, som vil gi et brutto emisjonsproveny på inntil ca. MNOK 20 dersom den fulltegnes. Styret vil vurdere hvorvidt det skal foretas en slik Reparasjonsemisjon basert på markedsforholdene og Selskapets aksjekurs etter generalforsamlingen 26. juni. Selskapets aksjonærer per utgangen av 24. mai 2013 (dokumentert gjennom aksjeeierregisteret i VPS per 29. mai 2013) som ikke holder til i en jurisdiksjon hvor en reparasjonsemisjon vil være ulovlig, eller hvor (i andre jurisdiksjoner enn

Norge) en slik emisjon vil kreve prospekt, registrering eller liknende, vil få rett til å tegne basert på deres eierbrøk den aktuelle datoen. Det vil ikke bli utstedt omsettelige tegningsretter. Overtegning vil tillates i Reparasjonsemisjonen.

Aksjonærer som er blitt invitert til å delta i den Rettede emisjonen vil ikke få rett til å tegne i den eventuelle Reparasjonsemisjonen. Aksjer som administreres av det samme selskapet, en selskapsgruppe, fondsforvalter eller liknende kan bli behandlet som én aksjonær i relasjon til begrensningene i tegningsrettigheter. ABG Sundal Collier vil bistå Selskapet i gjennomføringen av Reparasjonsemisjonen.

Reparasjonsemisjonen er betinget av at generalforsamlingen som skal avholdes 26. juni 2013 gir Styret nødvendig fullmakt. I tillegg er Reparasjonsemisjonen betinget av at Transaksjonen og den Rettede emisjonen blir godkjent og gjennomført, og av at Finanstilsynet godkjenner prospektet.

Aksjene i Selskapet omsettes fra og med i dag, 27. mai 2013, uten rett til å delta i den eventuelle Reparasjonsemisjonen.

Beskrivelse av Wunderlich Investment Company, Inc

Wunderlich er eneaksjonær i Wunderlich Securities, Inc, et Tennessee-registrert selskap med konsesjon som meglerhus og investeringsrådgiver i USA. Wunderlich Securities har base i Memphis, Tennessee, med kontorer i 25 stater, omtrent 450 ansatte, og tilsvarende USD 7.3 mrd. under forvaltning for private investorer, selskaper og institusjoner. Selskapet tilbyr finansiell rådgivning, megling, aksjeanalyse og investment banking-tjenester.

Wunderlich Securities tilbyr meglingstjenester til over 31 000 private kunder og ca 1200 institusjonelle investorer. Selskapet tilbyr kundene muligheten til å kjøpe og selge aksjer, opsjoner, aksjefond, indeksfond, renteprodukter, statsobligasjoner og andre typer verdipapirer. Selskapets inntekter består hovedsakelig av kommisjonsinntekter og omsetningsinntekter fra private og institusjonelle investorer. Wunderlich Securities tilbyr investeringsbanktjenester til kunder og virksomheter i ulike bransjer og segmenter.

Styret i Wunderlich består av: Alfred Ydstebø (leder), Gary K. Wunderlich Jr. (administrerende direktør og styremedlem), Philip R. Zanone Jr. (president og styremedlem), James Parrish, Petter Berge, James F Keegan, Erik Marthon Olsen and Kristine Tveteraas.

Wunderlichs finansielle nøkkeltall er vedlagt. De finansielle opplysningene for Wunderlich er hentet fra Wunderlichs reviderte regnskap, som er ført i samsvar med US GAAP, men formatet er endret og visse tillegg er gjort av ledelsen. Det følger også nøkkeltall for inneværende regnskapsår, som ikke er revidert informasjon, utarbeidet av Wunderlich.

Vedlegg:

Nøkkeltall for Wunderlich Investment Company, Inc.

Denne pressemeldingen utgjør ikke og danner ikke del av noe tilbud eller anmodning om å erverve eller tegne verdipapirer i USA. Verdipapirene som omtales i meldingen kan ikke tilbys eller selges i USA uten registrering eller unntak fra registrering i henhold til U.S. Securities Act av 1933 (med endringer). Selskapet har ikke til intensjon å registrere noen andel av tilbudet av verdipapirer i USA eller å gjennomføre et offentlig tilbud av verdipapirene i USA. Kopier av denne meldingen lages ikke og kan ikke distribueres eller sendes inn i Australia, Canada, Japan eller USA.

Visse uttalelser i denne meldingen som ikke er historiske fakta, kan utgjøre fremtidsrettede uttalelser. Fremtidsrettede uttalelser innebærer kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer som vil kunne føre til at faktiske resultater eller hendelser vedrørende Selskapet blir vesentlig annerledes enn de historiske resultatene eller enn eventuelle fremtidige resultater uttrykt eller indikert gjennom slike fremtidsrettede uttalelser. Selv om Selskapet har forsøkt å identifisere viktige faktorer som kan føre til at faktiske hendelser eller resultater varierer fra de som er beskrevet i de fremtidsrettede uttalelsene som fremgår i meldingen, kan det ikke gis noen forsikring om at de fremtidsrettede uttalelsene vil vise seg å være nøyaktige, ettersom faktiske fremtidige hendelser vil kunne avvike vesentlig fra de som er forventet i slike uttalelser. Unntatt det som måtte være krevet av gjeldende lov eller børsregler, påtar Selskapet seg ingen forpliktelser til offentlig å oppdatere eller annonsere eventuelle oppdateringer av disse fremtidsrettede uttalelsene for å reflektere hendelser eller omstendigheter etter dato for denne meldingen eller for å reflektere at uventede hendelser inntreffer.

Denne opplysningen er informasjonspliktig etter verdipapirhandelloven §5-12

Wunderlich Investment Company, Inc. – key financial information

Fiscal year July to June (\$ million)	Year-to-date (10 months) April 2013 (unaudited)*	FY 2012 (audited)	FY 2011 (audited)	FY 2010 (audited)
Revenues	86,6	98,0	104,8	66,5
Compensation expenses	63,2	74,8	75,1	49,9
Other expenses	20,2	26,6	23,6	16,5
EBITDA	3,2	-3,4	6,1	0,1
Broker loan amortization	2,5	3,7	2,1	0,7
Adjusted EBITDA**	0,7	-7,1	4,0	-0,6
Other non-cash items	1,8	3,3	1,3	0,9
EBIT	-1,1	-10,4	2,7	-1,5
Interest expense	0,2	0,4	0,2	0,1
EBT	-1,3	-10,8	2,5	-1,6
Taxes	0,5	0,2	-0,6	-0,6
Net income	-0,8	-10,6	1,9	-2,2
Total assets	56,9	47,1	356,7	93,6
Total liabilities	29,8	19,9	327,6	69,4
Total stockholders' equity	27,1	27,2	29,1	24,1

* The Norwegian subsidiary Wunderlich Securities AS is a discontinued operation and removed from these figures.

** Adjusted EBITDA: Broker loan amortizations is a vesting program for new wealth management financial advisor hires that are recruited with an up-front cash payment recorded as a loan and amortized over a number of years (usually 5-7)

Wunderlich has had its focus on growth and completing the Equity Capital Markets ("ECM") build-out during the recent years. The extensive build-out efforts of ECM and the Private Client Group ("PCG") has been taken through the P&L affecting the operational results of the company.

The build-out in ECM is now complete and the effects on revenue have been seen since 2Q/3Q in FY2013. A company-wide cost cut of approximately \$7.3 million was completed in 1Q FY2013 to account for the market environment. Based on this and a ramp up of the ECM division, the year-to-date FY2013 figures show a marked improvement and operational profits.

Wunderlich has been able to maintain growth of retail assets under administration within PCG through a challenging market cycle by focusing on the opportunity to attract seasoned financial advisors who fit the culture, business and ambitions of the company. From 2011 until April 2013 the company has grown its retail assets under administration (equity basis) from approximately \$5.8 billion to approximately \$7.3 billion, an increase of 26%.